



JOHN LABATT LIMITED 1962 ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL 1962

LIBRARY USE ONLY



John Labatt Limited

Annual Report for the year ended April 30, 1962

EXECUTIVE OFFICES—150 SIMCOE STREET, LONDON, ONTARIO

DIRECTORS

F. W. ACKERMAN, San Francisco, U.S.A.
W. J. BORRIE, Vancouver, British Columbia
J. B. CRONYN, London, Ontario
L. P. GÉLINAS, Montreal, Quebec
A. S. GRAYDON, London, Ontario
R. G. IVEY, Q.C., London, Ontario
J. P. LABATT, Toronto, Ontario
H. A. MACKENZIE, Toronto, Ontario
HON. C. P. McTAGUE, Q.C., Toronto, Ontario
J. H. MOORE, London, Ontario
H. J. O'CONNELL, Montreal, Quebec
K. A. POWELL, Winnipeg, Manitoba
D. W. PRITCHARD, London, England
D. B. WELDON, London, Ontario

OFFICERS

J. H. MOORE, President
N. E. HARDY, Executive Vice-President
J. B. CRONYN, Executive Vice-President
A. S. GRAYDON, Vice-President and Secretary
J. W. CARSON, Vice-President, Finance

J. P. LABATT, Vice-President, Ontario Division
R. F. LEWARNE, Vice-President, British Columbia Division
D. G. MCGILL, Vice-President, Manitoba Division
R. H. WOODMAN, Vice-President, Quebec Division

SOLICITORS

IVEY, LIVERMORE & DOWLER, London

AUDITORS

CLARKSON, GORDON & Co., London

TRANSFER AGENTS

THE CANADA TRUST COMPANY, Toronto and Winnipeg
THE ROYAL TRUST COMPANY, Montreal, Vancouver and Halifax
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY, New York, U.S.A.

REGISTRARS

THE ROYAL TRUST COMPANY, Toronto, Winnipeg and Halifax
THE BANKERS' TRUST COMPANY, Montreal
THE CANADA TRUST COMPANY, Vancouver
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY, New York, U.S.A.

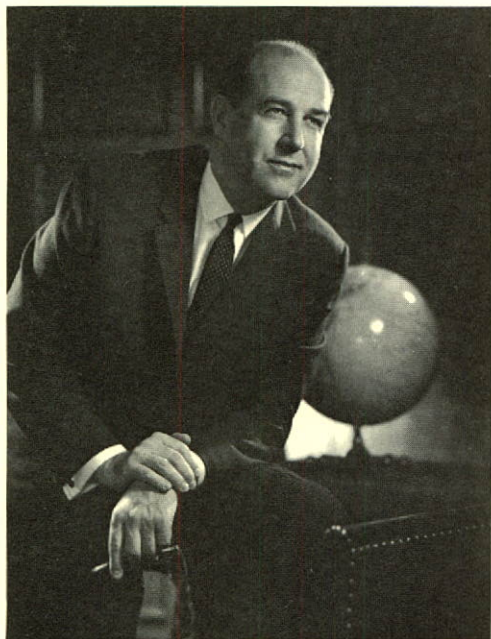
Financial Highlights

OPERATING RESULTS (for the years ended April 30)	1962	1961	1960	1959
Gross sales	\$85,490,374	\$78,307,124	\$74,144,950	\$61,252,058
Net profit—amount	4,057,712	3,880,352	3,768,295	2,413,866
—per share (Note 1)	94¢	90¢	88¢	63¢
—as a percentage of sales	4.7%	5.0%	5.1%	3.9%
Depreciation	2,584,731	2,257,326	2,126,705	2,021,021
Cash income—amount	6,799,321	6,404,735	6,107,202	4,634,643
—per share (Note 1)	1.57	1.49	1.42	1.21
Dividends paid per share	45¢	43¢	40¢	40¢
Number of shares issued (Note 1)	4,327,095	4,307,895	4,303,845	3,816,735

FINANCIAL POSITION (as at April 30)	1962	1961	1960	1959
Working capital	\$ 9,668,812	\$ 6,148,013	\$ 8,242,737	\$ 5,861,004
Investments in associated companies	15,762,996	14,307,103	7,213,507	6,243,003
Fixed assets	51,618,175	49,660,696	45,416,934	43,505,376
Accumulated depreciation	25,134,741	23,013,266	21,642,899	20,152,899
Debentures, notes and mortgages payable	15,982,641	12,070,522	10,800,231	12,125,000
Minority interest in subsidiary companies	6,827,377	6,875,101	1,934,185	1,896,853
Shareholders' equity—amount	33,487,451	31,452,651	29,406,060	24,052,088
—per share (Note 1)	7.74	7.30	6.83	6.30
Number of shares issued (Note 1)	4,327,095	4,307,895	4,303,845	3,816,735

Note 1—1959 to 1961 figures have been adjusted to reflect the three for one subdivision of shares on October 2, 1961.

Report to the Shareholders



J. H. Moore, President

The board of directors is pleased to submit the annual report of John Labatt Limited for the fiscal year ended April 30, 1962, together with the consolidated financial statements and auditors' report.

Sales rose 9% to a new high of \$85.4 million.

Profits of \$4 million or 94c a share, were 4.6% above last year. An associated company, Lucky Lager Brewing Company in the United States declared a non-recurring stock dividend in January which contributed slightly in excess of \$200,000 to these earnings.

Taxes paid to federal, provincial and municipal governments exceeded \$34,000,000—almost 41% of gross sales—and represented \$7.93 a share compared with profits of 94c a share.

Proceeds from a \$7,000,000 debenture issue on May 15, 1961 financed plant expansions and raised working capital from \$6.1 million to \$9.6 million. Since the end of the fiscal year, your Company issued an additional \$8,000,000 in debentures dated June 15, 1962 to provide capital for further brewery construction and expansion of bio-technical operations.

The number of shareholders increased from 6,300 to 8,500 following the three-for-one stock split on October 2, 1961. We appreciate the confidence of these investors and welcome those who have become shareholders since the last annual report. During the year Labatt's paid almost \$2,000,000 to its shareholders as dividends. The annual rate was raised to 46c a share at the time of the stock subdivision.

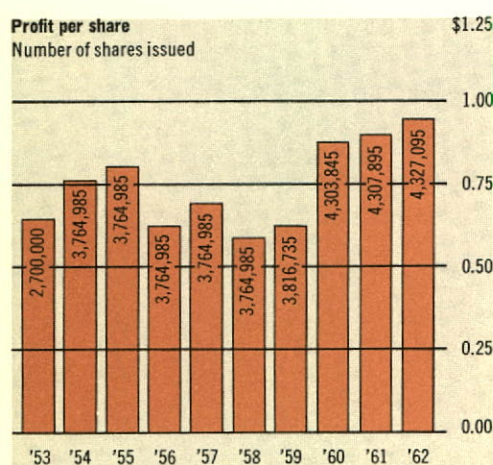
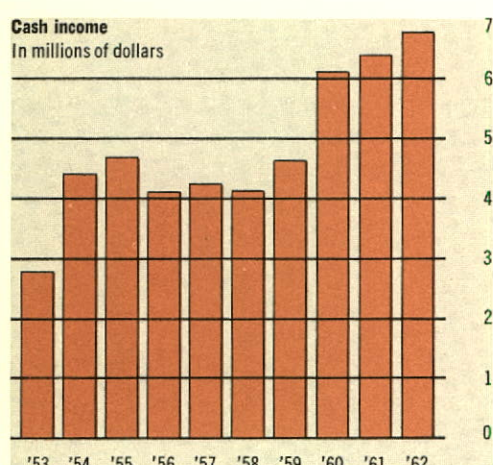
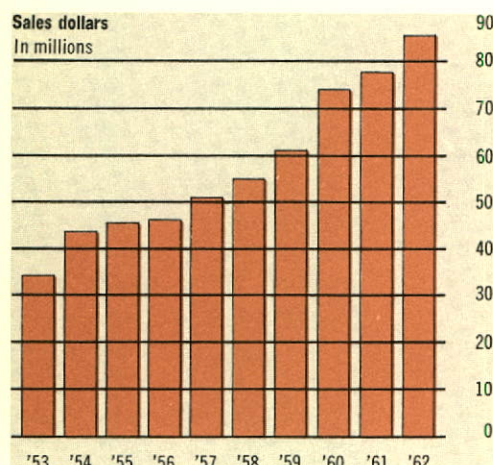
The compact bottle, which the brewers of eastern Canada adopted in late 1961, provides a more convenient package for the consumer and distributor and is receiving good public response. This design, because it is lighter and shorter yet holds the same amount of beer, reduces transportation costs and augments existing warehouse capacity; the standard size and colour for all brands also improve the efficiency of our bottling operations. Your Company will benefit from these savings after the cost—estimated at \$2.1 million—has been written off over the next 42 months.

With the expansion of the Company it became necessary to re-allocate senior executive duties. This was done by the appointment of two executive vice-presidents: N. E. Hardy, formerly vice-president and general manager, Ontario division, to direct brewery operations; and John B. Cronyn, formerly vice-president production, to be responsible for bio-technical operations, engineering and research.

Brewery Operations

Marketing—All operating divisions improved their share of market and Labatt's increase in sales volume was more than double the industry gain of 4%.

This growth in Canadian beer sales was only slightly higher than the advance in population, thus per capita consumption



Figures prior to 1962 have been adjusted to reflect the three for one subdivision of shares on October 2, 1961.

Year end September 30, for period 1953-1958 inclusive and April 30, thereafter.

remained virtually unchanged as it has for the past decade.

By 1964 we expect to produce and sell our brands in Alberta—Canada's fourth largest beer market and the only one west of the Maritimes in which we do not have a brewery.

Facilities—The capital expansion program for the next four years includes construction in western and eastern Canada to serve new or growing markets and to replace outmoded facilities.

A brewery is being started this summer in Edmonton to supply the Alberta market and is scheduled to commence production in 1964.

A bottleshop will begin operations early next year in Winnipeg as the second phase of a new brewery to replace the present one which was sold in 1955 under a lease-back arrangement. The first phase—a warehouse and distribution centre—has been in use since December 1960.

Construction of a brewery in Toronto by 1965 will meet the growing demands of the Ontario market.

At London, the production, engineering and quality control headquarters will be re-located so that an old section of this brewery may be demolished to make way for a new brewhouse in the next few years.

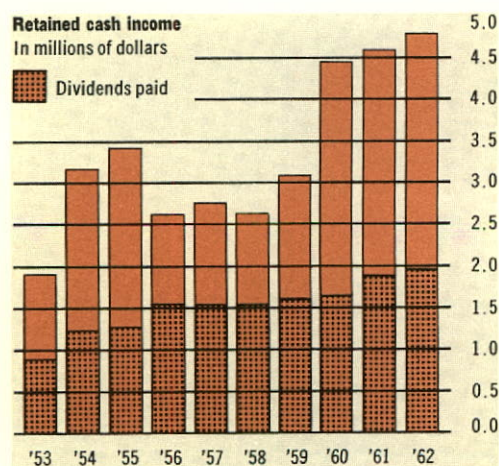
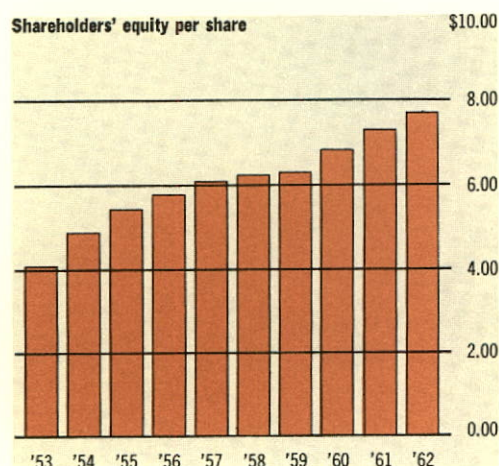
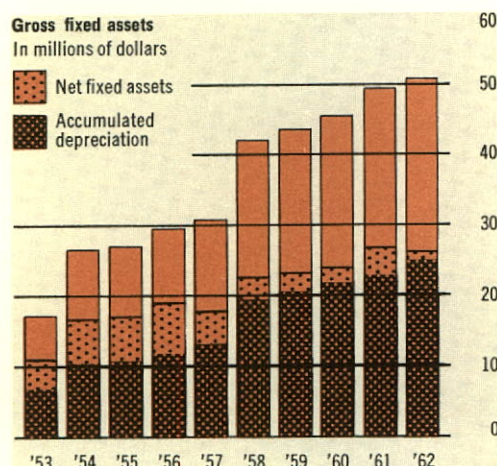
Research—In November 1961 Stockholm Breweries Limited, Sweden's largest brewer, added its extensive research resources and experience to the technical alliance which Ind Coope Tetley Ansell Limited of Great Britain, Lucky Lager Brewing Company of the United States and John Labatt Limited formed three years ago to study methods of improving product quality and brewing techniques.

We are pleased that the Federal Government recently provided tax incentives and grants to encourage research by Canadian industry.

Associated Companies—Lucky Lager Brewing Company in the United States of which your Company is the major shareholder, reported sales of \$74.7 million for the fiscal year ended December 31, 1961 compared with \$73 million for 1960. Net profit was \$1.6 million or \$1.61 a share on the 999,305 shares issued; last year it was \$2.6 million or \$2.76 a share. Earnings were less because labour and material costs were higher while selling prices remained the same or in some areas had to be lowered to meet competition. In addition there were continuing expenses to develop new markets and to broaden product distribution.

Lucky Lager is the largest brewing concern in the western United States and ranks twelfth in national sales, with breweries at San Francisco and Azusa, California; Vancouver, Washington; and Salt Lake City, Utah.

Although Lucky Lager's dividend rate was reduced last January, the stock dividend referred to previously more than offset



Year ended September 30, for period 1953-1958 inclusive and April 30, thereafter.

Labatt's decreased cash income from this source for this year.

Bio-Technical Operations

The bio-technical operations include three companies which manufacture and sell pharmaceuticals and food supplements. Although these companies are profitable and have substantial potentials, they cannot be expected to make major contributions to earnings for a number of years.

Labatt's operates two of these companies in conjunction with Philips-Duphar of The Netherlands, one of the world's largest pharmaceutical producers. Canada Duphar Limited was established in London in July 1961 to manufacture and distribute ethical drugs. Sales improved steadily during the first year and this company already is marketing new products which it has developed or received from Philips-Duphar. Stevenson, Turner and Boyce Limited of Guelph, Ontario, the leading Canadian supplier of veterinary pharmaceuticals, was purchased in June 1962.

The third company is Labatt Industries Limited, a wholly-owned subsidiary of Labatt's which succeeded the Special Products Division in November 1961. Labatt Industries expanded productive facilities during the year and increased sales to pharmaceutical, food and feed manufacturers.

Personnel

At the last annual meeting, shareholders sanctioned a by-law which increased the number of directors from eleven to fourteen. The new members elected were F. W. Ackerman of San Francisco; W. J. Borrie of Vancouver; and K. A. Powell of Winnipeg, who provide representation from the United States and western Canada where your Company has substantial investments.

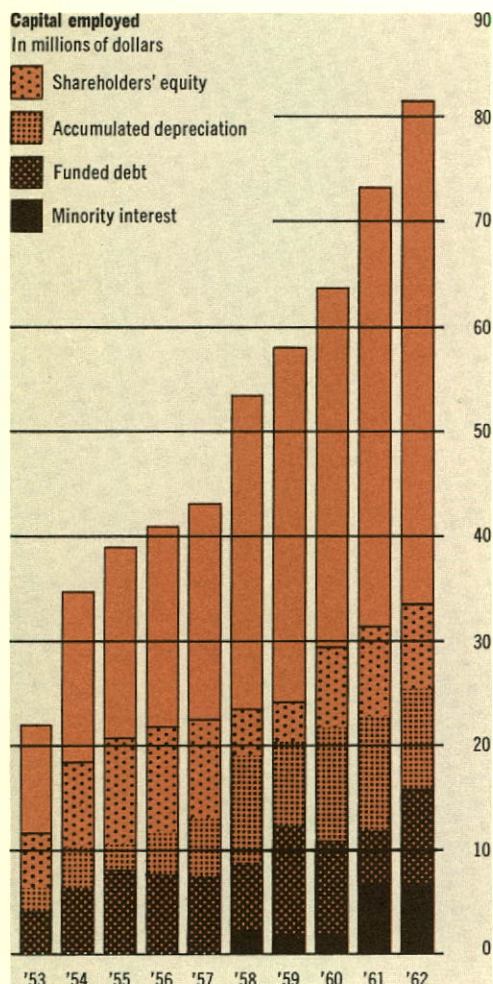
John P. Labatt, vice-president marketing, on April 1, 1962 succeeded N. E. Hardy as vice-president and general manager of the Ontario division.

The board of directors in June accepted with regret the resignation of A. S. Graydon as vice-president and secretary. Mr. Graydon has made a major contribution to the Company's success during his 25 years of service. He will remain as a member of the board and we are fortunate that his broad experience will continue to be available. L. B. Leeming, director of industrial relations and a graduate in law of the University of British Columbia, has succeeded Mr. Graydon as vice-president and secretary. He retains his industrial relations duties.

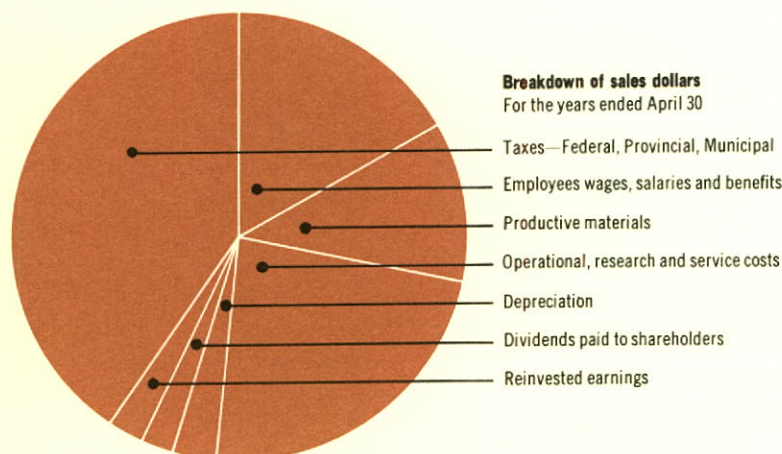
Training programs continued to develop employees for further responsibilities and to ensure sufficient skilled and experienced personnel during these years of expansion.

We would like to express our appreciation for the conscientious manner in which each employee has carried out his or her responsibilities and thus contributed to the Company's progress.

A special section of this report tells the story of some of the



Year end September 30, for period 1953-1958 inclusive and April 30, thereafter.



executives at work and outlines the organization within which they make their individual contributions to Labatt's success and growth.

The Outlook

Your directors are increasingly concerned about the continued rise in costs. For example, unfavourable growing conditions in western Canada have caused higher prices for premium grade malting barley. It therefore becomes more important than ever that your Company operates as efficiently as possible to maintain or improve earnings.

The brewers, in placing their problems and convictions before the legislators of the country, have stated that the industry is in no position to provide additional tax revenues because of increased costs, relatively fixed selling prices, and the already very heavy tax load which it bears. We also believe that higher retail prices could have a detrimental effect on per capita consumption, which already is below expectations.

Considering the nation's economy as a whole, the creation of additional productive employment is the most critical domestic problem in the years ahead. Canadian industry including your Company is quite capable of meeting this challenge provided, however, that governments at all levels, through fiscal policies and purposeful foresight, foster an economic climate in which industry may take bold, confident action to prosper and expand. In this way, we believe, the long-term interests of Canada and its citizens will best be served.

July 27, 1962.

By order of the board of directors,

J. H. [Signature]
President

Statements

FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1962 (with comparative amounts for the years ended April 30, 1961 and 1960)
JOHN LABATT LIMITED (Incorporated under the laws of Canada) and subsidiary companies

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS	1962	1961	1960
INCOME			
Gross sales	\$85,490,374	\$78,307,124	\$74,144,950
Less excise and sales taxes	28,874,265	26,587,345	25,210,725
	<u>\$56,616,109</u>	<u>\$51,719,779</u>	<u>\$48,934,225</u>
COSTS AND EXPENSES			
Manufacturing, selling and administrative expenses	\$48,553,877	\$44,284,117	\$41,558,579
Interest	902,791	670,688	618,130
	<u>\$49,456,668</u>	<u>\$44,954,805</u>	<u>\$42,176,709</u>
Operating profit	<u>\$ 7,159,441</u>	<u>\$ 6,764,974</u>	<u>\$ 6,757,516</u>
OTHER INCOME			
Investment income—net (Note 7)	\$ 995,517	\$ 770,248	\$ 636,164
Profit on sale of investments and fixed assets	59,632	53,664	170,817
	<u>\$ 1,055,149</u>	<u>\$ 823,912</u>	<u>\$ 806,981</u>
Net profit before taxes on income	<u>\$ 8,214,590</u>	<u>\$ 7,588,886</u>	<u>\$ 7,564,497</u>
Taxes on income (Note 8)	4,000,000	3,510,500	3,584,000
Consolidated net profit before minority interest	<u>\$ 4,214,590</u>	<u>\$ 4,078,386</u>	<u>\$ 3,980,497</u>
Minority interest in profits of operating subsidiaries	156,878	198,034	212,202
Consolidated net profit	<u><u>\$ 4,057,712</u></u>	<u><u>\$ 3,880,352</u></u>	<u><u>\$ 3,768,295</u></u>
NOTE: The following expenses incurred by the companies have been deducted in arriving at consolidated net profit—			
Depreciation	\$ 2,584,731	\$ 2,257,326	\$ 2,126,705
Executive remuneration and legal fees	334,427	352,364	275,229
Directors' fees	16,250	9,000	9,750

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS	1962	1961	1960
Balance May 1	\$21,926,931	\$19,913,334	\$17,836,805
ADD:			
Consolidated net profit	4,057,712	3,880,352	3,768,295
Profit on sale of property of a subsidiary company (net of income tax)	—	—	382,251
	<u>\$25,984,643</u>	<u>\$23,793,686</u>	<u>\$21,987,351</u>
DEDUCT:			
Dividends paid to shareholders	\$ 1,959,536	\$ 1,866,755	\$ 1,625,541
Expenses in connection with sale of debentures and issue and subdivision of shares	285,856	—	66,225
Amount applied to write down the effective cost of fixed assets of a subsidiary company	—	—	382,251
	<u>\$ 2,245,392</u>	<u>\$ 1,866,755</u>	<u>\$ 2,074,017</u>
Balance April 30	<u><u>\$23,739,251</u></u>	<u><u>\$21,926,931</u></u>	<u><u>\$19,913,334</u></u>

The attached "Notes to the Consolidated Financial Statements" should be read with these statements.

Consolidated Balance Sheet

AS AT APRIL 30, 1962 (with comparative amounts as at April 30, 1961 and 1960)

ASSETS

CURRENT:	
Cash	
Marketable securities and accrued interest—at approximate market value	
Accounts receivable less allowance for doubtful accounts	
Inventories—valued as set out in Note 1	
Prepaid expenses	
INVESTMENTS AND OTHER ASSETS:	
Investments in associated companies—at effective cost to John Labatt Limited	
Mortgages, loans and advances—less allowance for losses	
Due from employees under Share Purchase Plan (Note 4)	
Deferred bottle conversion cost—net (Note 2)	
FIXED AT COST:	
Land	
Buildings	
Machinery and equipment	
Trucks and automobiles	
Leasehold improvements and other deferred charges.	
Less accumulated depreciation	

LIABILITIES

CURRENT:	
Bank loans	
Accounts payable and accrued charges.	
Taxes payable	
Debenture and mortgage principal due within one year	
DEBENTURES, NOTES AND MORTGAGE PAYABLE (Note 3)	
MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARY COMPANIES	
CAPITAL AND SURPLUS:	
Capital (Note 4)—	
Authorized:	
6,000,000 common shares without par value	
Issued at April 30, 1962:	
4,327,095 shares	
Earned surplus (Note 5)	

The attached “Notes to the Consolidated Financial Statements” should be read with this statement.

1962	1961	1960
\$ 1,750,104	\$ 928,130	\$ 1,038,897
1,253,217	1,332,978	2,480,441
4,183,380	3,779,090	3,749,001
9,255,761	8,429,904	7,469,877
886,913	677,885	521,651
<u>\$17,329,375</u>	<u>\$15,147,987</u>	<u>\$15,259,867</u>
\$15,762,996	\$14,307,103	\$ 7,213,507
2,845,977	2,808,341	2,421,056
668,755	487,387	489,141
867,495		
<u>\$20,145,223</u>	<u>\$17,602,831</u>	<u>\$10,123,704</u>
\$ 3,018,254	\$ 2,586,579	\$ 2,435,054
25,151,071	24,530,360	22,340,803
20,424,929	19,620,996	17,983,803
2,684,475	2,581,942	2,426,717
339,446	340,819	230,557
<u>\$51,618,175</u>	<u>\$49,660,696</u>	<u>\$45,416,934</u>
25,134,741	23,013,266	21,642,899
<u>\$26,483,434</u>	<u>\$26,647,430</u>	<u>\$23,774,035</u>
<u>\$63,958,032</u>	<u>\$59,398,248</u>	<u>\$49,157,606</u>

1962	1961	1960
\$ 610,765	\$ 2,282,000	
3,559,563	3,178,355	\$ 2,809,256
2,445,735	2,819,619	3,732,874
1,044,500	720,000	475,000
<u>\$ 7,660,563</u>	<u>\$ 8,999,974</u>	<u>\$ 7,017,130</u>
<u>\$15,982,641</u>	<u>\$12,070,522</u>	<u>\$10,800,231</u>
<u>\$ 6,827,377</u>	<u>\$ 6,875,101</u>	<u>\$ 1,934,185</u>

\$ 9,748,200	\$ 9,525,720	\$ 9,492,726
23,739,251	21,926,931	19,913,334
<u>\$33,487,451</u>	<u>\$31,452,651</u>	<u>\$29,406,060</u>
<u>\$63,958,032</u>	<u>\$59,398,248</u>	<u>\$49,157,606</u>

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF JOHN LABATT LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of John Labatt Limited and subsidiary companies as at April 30, 1962 and the consolidated statements of profit and loss and earned surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of affairs of the companies as at April 30, 1962 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

CLARKSON, GORDON & CO.

Chartered Accountants.

London, Canada.

June 7, 1962.

On behalf of the Board
J. H. MOORE, Director
JOHN P. LABATT, Director

Notes to the Consolidated Financial Statements

April 30, 1962

1. Inventories

Inventories at April 30, 1962 are valued as follows:

Beer and ale—at the lower of cost or market	\$ 5,437,348
Raw materials and supplies—at the lower of cost or market	1,768,057
Bottles at redemption price	1,112,241
Kegs—at cost less amounts written off	938,115
	<u>\$ 9,255,761</u>

2. Deferred bottle conversion cost—net

During the latter part of 1961 the brewing industry in Eastern Canada introduced a new compact bottle and commenced to withdraw all bottles of the old style from circulation. It is anticipated that this bottle conversion program will be substantially completed by June of 1962.

The cost of this conversion program to John Labatt Limited (consisting largely of the inventory value of old bottles on hand, the refund of deposits on old bottles in circulation and the excess of the cost of new bottles over deposit value) is estimated at approximately \$2,150,000.

Conversion expenditures incurred to April 30, 1962 totalling \$1,808,460 have been deferred as at that date in accordance with the company's policy. It is planned to claim such expenditures in full as a deduction from the taxable income of the 1962 year and, accordingly, the deferred asset shown in the accompanying balance sheet has been decreased by the amount of the resulting reduction in income taxes (\$940,965), resulting in a net deferred bottle conversion cost of \$867,495.

The company plans to charge the net amount of such conversion expenditures (after tax reduction) to operations over the forty-two months commencing May 1, 1962.

3. Particulars of debentures and mortgage payable

Debentures:		
Outstanding—		
4% Serial Debentures Series A to mature in equal annual instalments of \$425,000 each on March 1, 1963 to 1965 inclusive	\$ 1,275,000	
4% Sinking Fund Debentures Series A to mature March 1, 1975 (sinking fund payments to retire \$425,000 per annum commencing in 1966)	4,250,000	
5½% Sinking Fund Debentures Series B to mature January 2, 1979 (sinking fund payments to retire \$250,000 per annum)	4,219,500	
5½% Serial Debentures Series C to mature in equal annual instalments of \$275,000 each on May 15, 1962 to 1971 inclusive	2,750,000	
5¾% Sinking Fund Debentures Series C to mature May 15, 1981 (sinking fund payments to retire \$75,000 per annum in each of the years 1962 to 1971 inclusive and \$350,000 per annum in each of the years 1972 to 1980 inclusive)	4,250,000	\$16,744,500
Mortgage:		
5½% Mortgage due June 1, 1969 repayable in monthly instalments of principal and interest of \$2,000 with special payment of \$50,000 on July 1, 1962	282,641	
	<u>\$17,027,141</u>	

Less the portion of the foregoing debentures, and mortgage principal due within one year included in current liabilities

1,044,500
\$15,982,641

(a) Subsequent to April 30, 1962 the company has contracted to issue and sell to underwriters for \$7,760,000 5¾% Sinking Fund Debentures Series D in the principal amount of \$8,000,000 to mature June 15, 1987 (purchase fund of \$150,000 per annum in each of the years 1967 to 1972 inclusive and sinking fund payments to retire \$400,000 per annum in each of the years 1973 to 1982 inclusive and in each of the years 1983 to 1986 inclusive sinking fund payments to retire Series D Debentures equal to the aggregate of (a) \$620,000 and (b) one-fifth of (i) \$900,000 less (ii) the aggregate principal amount of Series D Debentures retired through the operation of the said purchase fund).

(b) The authorized aggregate principal amount of debentures which may be issued at any time is unlimited but debentures in addition to the Series A, Series B and Series C Debentures presently outstanding and the Series D Debentures presently proposed to be issued may only be issued subject to the restrictions contained in the trust deed and the supplemental trust deeds relating to such debentures.

4. Capital stock

On October 2, 1961, the capital stock of John Labatt Limited was subdivided on the basis of three new shares for each existing share.

During the year the company issued 19,200 shares under an executive instalment share purchase plan for \$222,480 and at April 30, 1962 instalments totalling \$668,755 were receivable over a period of years in respect of 87,000 shares issued since the inception of the plan. An additional 60,750 shares were reserved for possible issuance under this plan at April 30, 1962.

5. Earned surplus

The trust deed and supplemental indentures relating to the debentures contain certain provisions whereby dividends may not be declared or paid which would reduce consolidated net current assets (as therein defined) below a certain level. At April 30, 1962 the consolidated net current assets (as so defined) were in excess of such requirements.

6. Leases and agreements

Under leases entered into in respect to premises occupied by two subsidiary companies, annual maximum rentals of approximately \$550,000 are payable during the next four years.

In the case of one property, substantially reduced rentals are payable under renewal options covering additional periods totalling eight years. In the case of the other property, on termination of the lease John Labatt Limited has agreed to purchase the leased premises or those shares of the lessor company which are not presently owned for an additional expenditure of approximately \$1,625,000.

7. Investment income

In addition to dividends and interest received in cash, investment income (net) for the year ended April 30, 1962 includes a stock dividend of \$206,782 (valued at Market) received from an associated company. The total of both cash and stock dividends received, however, has been taken into income only to the extent of the interest of John Labatt Limited and subsidiary companies in the earnings of the associated company for the year. Investment income of prior years includes cash dividends received from the associated company which in each year were less than the interest of John Labatt Limited and subsidiary companies in the earnings of that company.

Investment income for the year ended April 30, 1962 has been reduced in the accompanying statement of consolidated profit and loss by \$385,491 representing the interest of minority shareholders in the investment income received by a non-operating subsidiary.

8. Taxes on income

Income taxes charged against profits for the year ended April 30, 1962 have been determined after claiming the maximum capital cost allowances permitted under the Income Tax Act, Canada. These allowances exceed the depreciation recorded in the accounts and, as a result, income taxes otherwise payable for the year have been reduced by approximately \$88,000.

Since the companies adopted this policy during the 1958 fiscal year, accumulated reductions in income taxes have amounted to approximately \$638,000.

Income taxes charged against profits for the year ended April 30, 1962 have not been reduced by any part of the estimated tax reductions of \$940,965 which will result from the claiming for tax purposes in that year of bottle conversion costs which have been deferred to future accounting periods as referred to in note 2 above.

9. Plant additions

The companies have planned plant additions to be carried out during the 1963 and 1964 fiscal years at a total cost of approximately \$6,000,000, the liability for which is not included in the accompanying consolidated balance sheet.

In today's dynamic and competitive world of business, competent management is recognized as one of a company's most vital resources. At John Labatt Limited a young, yet seasoned, team—at head office and at each division across Canada—has contributed to its success and rapid growth. Of the 90-odd members of senior and middle management, over half hold university or professional degrees.

De nos jours, alors que la concurrence mondiale des affaires s'affirme de plus en plus, une administration compétente est reconnue comme l'une des ressources les plus importantes d'une compagnie. John Labatt Limited compte une jeune équipe experte, au siège social et à chacune des divisions à travers le Canada, qui a contribué au succès et au développement rapide de la compagnie. Parmi les 90 membres environ de l'administration, plus de la moitié détient un diplôme universitaire ou professionnel.



The company's position a decade or more in the future is a major planning responsibility for president J. H. Moore (seated centre) and senior executives (left to right) A. S. Graydon, vice-president and secretary; J. P. Labatt, vice-president, Ontario Division; W. M. Smyth, director of purchases; John B. Cronyn, executive vice-president and J. W. Carson, vice-president, finance.

La position de la compagnie au cours des dix prochaines années ou plus est la responsabilité importante des plans futurs du président M. J. H. Moore (assis au centre) et des administrateurs seniors (de gauche à droite) M. A. S. Graydon, vice-président et secrétaire; M. J. P. Labatt, vice-président, division de l'Ontario; M. W. M. Smyth, directeur des achats; M. John B. Cronyn, vice-président exécutif et M. J. W. Carson, vice-président, finances.



Above: Plans for the construction of breweries must anticipate sales three to five years hence. Executive vice-president N. E. Hardy (left) who is responsible for Labatt's brewery business, and director of planning and construction H. R. Hartley settle a point of design for the proposed Toronto and Edmonton breweries.

Above right: Labatt's planners guided the company into the pharmaceutical and food supplement business in recent years. Executive vice-president John B. Cronyn directs these new ventures plus all technical and research operations. During H.R.H. The Duke of Edinburgh's Second Commonwealth Study Conference, Mr. Cronyn was chairman of a committee which analyzed the impact of industrialization on society.

Right: (Left to right) are R. F. Lewarne, vice-president, British Columbia division (which operates as Lucky Lager Breweries Ltd.); John P. Labatt, vice-president, Ontario division; D. G. McGill, vice-president, Manitoba division (which includes the province of Saskatchewan) and R. H. Woodman, vice-president, Quebec division.

Ci-dessus: Les plans de brasseries doivent prévoir les ventes de 2 à 5 années d'avance. Le vice-président exécutif M. N. E. Hardy (à gauche) qui est responsable des affaires de la brasserie Labatt, et le directeur de la construction M. H. R. Hartley examinent les plans pour des brasseries à Toronto et Edmonton.

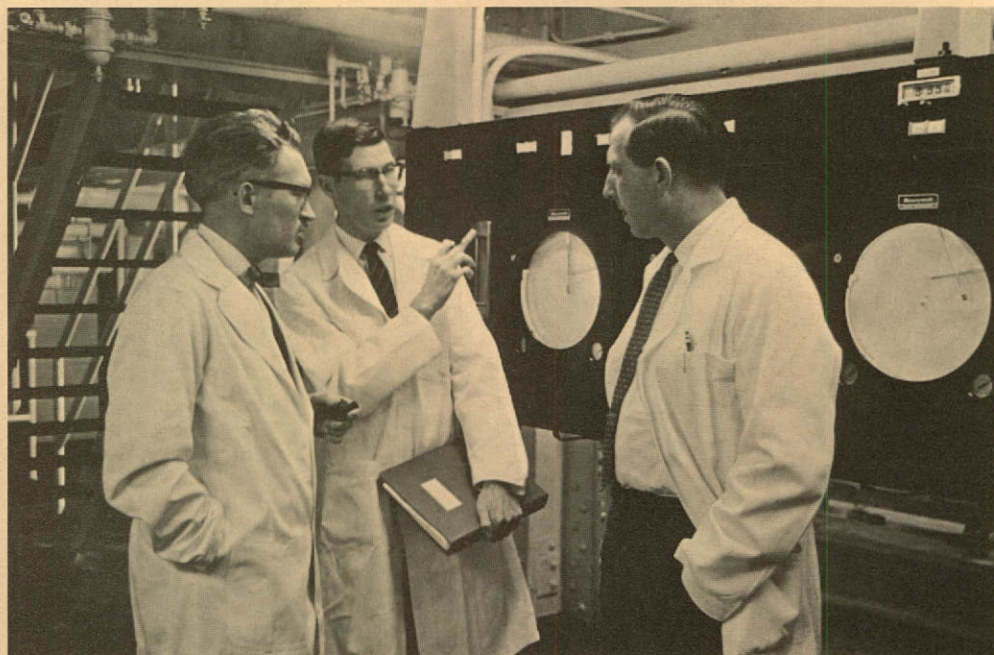
Ci-dessus, à droite: Les administrateurs Labatt ont guidé la compagnie dans le domaine des produits pharmaceutiques et des suppléments alimentaires au cours des récentes années. Le vice-président exécutif M. John B. Cronyn dirige ces nouvelles entreprises. Au cours de la deuxième Conférence du Commonwealth sous la présidence du Duc d'Edimbourg, M. Cronyn était président d'un comité qui analysa l'effet de l'industrialisation dans la société.

À droite: De gauche à droite, M. R. F. Lewarne, vice-président, division de la Colombie-Britannique (qui fonctionne sous le nom de Lucky Lager Breweries Ltd.); M. John P. Labatt, vice-président, division de l'Ontario; M. D. G. McGill, vice-président, division du Manitoba (qui comprend la Saskatchewan) et M. R. H. Woodman, vice-président, division du Québec.



The head office staffs perform many services to assist divisional managers and their teams. Engineers of the planning and construction department, for example, design and build breweries or plant expansions; scientists of the research department search for better methods of making beer; marketing planners develop and co-ordinate overall sales strategy; the purchasing department buys the large volume items such as malting barley and hops; the finance department sets fiscal and accounting standards and the industrial relations department negotiates union contracts and establishes personnel policies.

Le personnel du siège social remplit un grand nombre de services. Les ingénieurs de la planification et de la construction par exemple, s'occupent de faire les plans et de construire les brasseries ou les annexes aux usines; des scientifiques s'occupent du département des recherches; des experts en marketing développent et coordonnent la stratégie générale des ventes; le département des achats achète des articles en grande quantité comme l'orge, et le houblon; le département des finances établit les standards fiscaux et le département des relations industrielles s'occupe des contrats syndicaux.



Above: Labatt's scientists are gaining world respect for their achievements in brewing research. Research manager Dr. R. C. Quittenton and senior research scientists K. H. Geiger and Dr. R. A. Latimer (left to right) evaluate the performance of an experimental beer fermenter.

Above left: Continuing consultation between managers and elected union officers has been a fundamental employee relations practice for many years. H. J. Fraleigh (left) is president of one of the 14 union locals within Labatt's with which director of industrial relations L. B. Leeming has negotiated contracts.

Left: Establishing the themes for national advertising campaigns are (left to right) statistician C. A. Stock; director of marketing services P. J. Henderson; public relations manager W. E. Corfield; export sales manager E. G. Gilbride and director of advertising J. W. Howell.

Ci-dessus: Les techniciens Labatt acquièrent une réputation mondiale pour leur résultat dans les recherches au sujet de la bière. Le gérant des recherches, le Docteur R. C. Quittenton et le technicien senior des recherches, M. K. H. Geiger et le Docteur R. A. Latimer (de gauche à droite) évaluent le résultat d'un fermentateur expérimental de bière.

Ci-dessus à gauche: Une consultation continue entre les gérants et les officiers des syndicats caractérise les relations ouvrières depuis plusieurs années. M. H. J. Fraleigh (à gauche) est président des 14 locaux du syndicat dans l'organisation Labatt et négocie les contrats avec le directeur des relations industrielles M. L. B. Leeming.

À gauche: On aperçoit ici le groupe qui établit les thèmes pour les campagnes nationales de publicité; de gauche à droite: M. C. A. Stock, statisticien, M. P. J. Henderson, directeur des services de marketing, M. W. E. Corfield, gérant des relations extérieures, M. E. G. Gilbride, gérant des ventes d'exportation et M. J. W. Howell, directeur de la publicité.



In **Quebec**, a major beer market, divisional executives designed a sales program specifically for that province and business has increased steadily since the Montreal brewery opened in 1956.

Au **Québec**, un important marché de bière, les administrateurs de la division ont préparé un programme de vente spécialement pour cette province, et les affaires ont augmenté continuellement depuis l'ouverture de la brasserie en 1956.



Above: The sales potential of the province for the next year is analyzed by Quebec division's comptroller Carl Bauder (left) and L. D. Campbell, director of budgets from head office, before establishing budget objectives.

Above right: Marketing specialists making a decision on a new sales campaign are (left to right) advertising and public relations manager Jacques Bouchard; general sales manager T. M. Kirkwood; administration co-ordinator J. E. Jillions; territorial sales manager Maurice Legault and city sales manager G. J. Valiquette. Right: Plant manager R. B. McCuaig and his staff converted the packaging departments for the compact bottle this spring. Mr. McCuaig (left) describes the change-over to president J. H. Moore (centre) and R. H. Woodman, vice-president and general manager, Quebec division.

Ci-dessus: Les possibilités de ventes dans la province pour l'année prochaine sont analysées par le contrôleur de la division de Québec, M. Carl Bauder (à gauche) et M. L. D. Campbell, directeur des budgets au siège social, avant d'établir les allocations du budget.

Ci-dessus à droite: Le spécialiste de la distribution sur le marché prend une décision au sujet d'une nouvelle campagne de ventes. De gauche à droite, M. Jacques Bouchard, gérant de la publicité et des relations extérieures; M. T. M. Kirkwood, gérant général des ventes; M. J. E. Jillions, coordinateur de l'administration; M. Maurice Legault, gérant des ventes des territoires et M. G. J. Valiquette, gérant des ventes de la ville.

À droite: Le gérant de l'usine, M. R. B. McCuaig et son personnel ont transformé le département d'embouteillage pour les bouteilles compactes ce printemps. M. McCuaig (à gauche) décrit le changement au président M. J. H. Moore (au centre) et M. R. H. Woodman, vice-président et gérant général, division du Québec.



In **Ontario**, John P. Labatt, as vice-president and general manager of the Ontario division, directs Labatt's largest operation—one which contributes almost 50% of total sales. Over the years this key division has provided the majority of the executives for the other provinces.

En **Ontario**, M. John P. Labatt, vice-président et gérant général de la division de l'Ontario, dirige la plus grande entreprise de Labatt, qui distribue presque 50% du total des ventes. Au cours des années, cette division importante a fourni la majorité des exécutifs pour les autres provinces.



Above: Regional sales manager A. T. Lennox (right) and Ontario sales manager T. O. Cadham (centre) with R. P. Sparkes, president of the Toronto Hotel Association.

Above right: An experimental machine for mashing grain prior to brewing is assessed by Toronto plant manager H. W. Wilson (left) and head office director of production W. F. Read.

Right: A new package for Extra Stock Ale in Ontario, including design, production, potential and cost is a detailed project for (left to right) market planning manager B. G. Elliot, comptroller B. G. Brighton and director of marketing J. W. Murray and their respective staffs.

Ci-dessus: Le gérant général des ventes, M. A. T. Lennox (à droite) et le gérant des ventes de l'Ontario, M. T. O. Cadham (au centre) avec M. R. P. Sparkes, président de l'Association de l'Hôtellerie de Toronto.

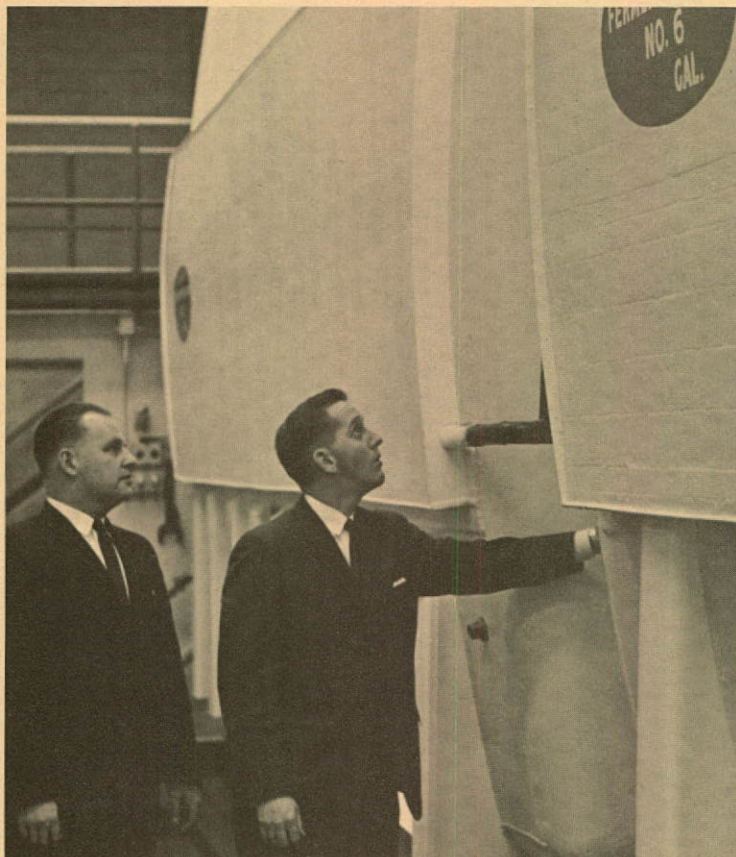
Ci-haut à droite: Une machine expérimentale pour piler le grain avant le brassage est étudiée par le gérant de l'usine de Toronto, M. H. W. Wilson (à gauche) et le directeur de la production au siège social, M. W. F. Read.

À droite: Une nouvelle présentation pour le breuvage Extra Stock Ale en Ontario, comprenant le dessin, la production, les possibilités et le coût est un projet détaillé pour (de gauche à droite) le gérant de la planification sur le marché, M. B. G. Elliot, le contrôleur M. B. G. Brighton et le directeur de la distribution M. J. W. Murray et leur personnel respectif.



In just under ten years, Labatt's organization in **Manitoba** has attained first place for its products in that province. Increased sales mean more production and in the picture immediately below D. G. McGill (left), vice-president and general manager of the Manitoba division, reviews blueprints for the proposed brewery with the divisional director of production C. H. Zimmerman. Mr. McGill is treasurer of the Committee on Manitoba's Economic Future and a director of Winnipeg's Blue Bomber Football Club.

En dix ans à peine, l'organisation Labatt au **Manitoba** a atteint le premier rang pour ses produits dans cette province. L'augmentation des ventes comporte une plus grande production et dans la photo ci-dessous, nous apercevons : M. D. G. McGill (à gauche), vice-président et gérant général de la division du Manitoba, qui étudie les tracés pour la brasserie prévue, avec le directeur de la production pour la division, M. C. H. Zimmerman. M. McGill est trésorier du comité du développement économique futur du Manitoba et directeur de l'équipe de football des Blue Bombers de Winnipeg.



Above: Labatt's business in Saskatchewan is also under Mr. McGill's direction. Saskatchewan general manager J. H. Beatty (right) and plant manager W. E. Pearson inspect tanks made in Saskatoon for the brewery there.

Right: Head office director of industrial relations L. B. Leeming (right) and Manitoba division comptroller J. E. McCamus.

Far right: Sales strategy to maintain market leadership is developed by director of marketing E. E. McManus (left) and general sales manager George Prost. Mr. Prost was the company's representative this year on the Marketing Management Course at the University of Western Ontario.

Ci-dessus: Les affaires de Labatt en Saskatchewan sont aussi sous la direction de M. McGill. Le gérant général en Saskatchewan, M. J. H. Beatty (à droite) et le gérant de l'usine M. W. E. Pearson, inspectent les réservoirs fabriqués à Saskatoon pour la brasserie de l'endroit.

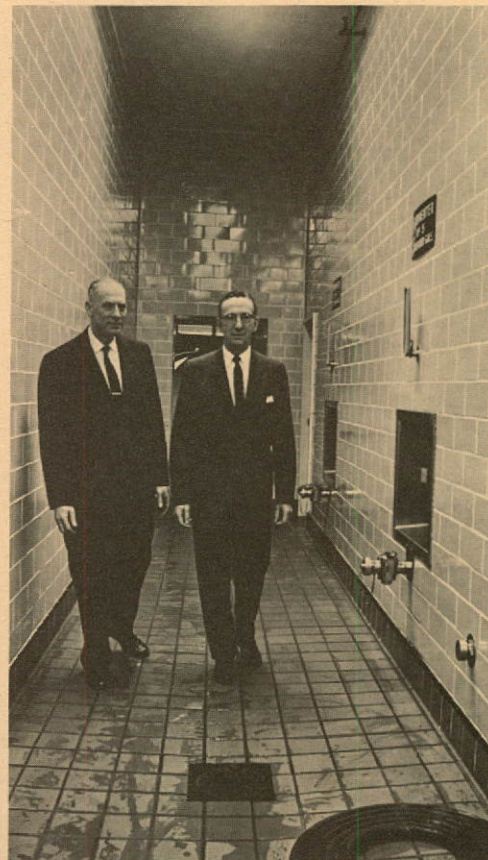
À droite: Le directeur des relations industrielles, M. L. B. Leeming (à droite) et le contrôleur de la division du Manitoba, M. J. E. McCamus.

À l'extrême droite: Une stratégie de ventes pour maintenir le prestige sur le marché est développée par le directeur de la distribution, M. E. E. McManus (à gauche) et le gérant général des ventes, M. George Prost. M. Prost était le représentant de la compagnie cette année au cours d'administration en marketing à l'Université Western Ontario.



R. F. Lewarne and his staff have kept their products at the top of the **British Columbia** market since Labatt's purchased Lucky Lager Breweries Ltd. in 1958. And in the photograph, below left, Mr. Lewarne (left) who is a vice-president of Labatt's and president of Lucky Lager, and divisional comptroller A. A. C. Harris (right) show recent improvements in shipping facilities to J. W. Carson, vice-president finance at head office.

M. R. F. Lewarne et son personnel ont maintenu leurs produits en tête du marché de la **Colombie-Britannique** depuis l'achat par Labatt de Lucky Lager Breweries Ltd. en 1958. Dans la photographie, on aperçoit à gauche ci-dessous, M. Lewarne (à gauche) qui est vice-président de Labatt et président de Lucky Lager, et le contrôleur de la division, M. A. A. C. Harris (à droite) qui montre à M. J. W. Carson, vice-président des finances au bureau chef, les récentes améliorations dans les aménagements de livraison.



Above: W. E. Spershott (left), manager of the brewery in Victoria and Lucky Lager's vice-president operations K. D. McNamara.

Left: "Lucky Days Are Here Again" is the lively theme of the division's successful marketing campaign conducted by sales manager G. W. Green (left), W. K. Johnston, vice-president marketing, and their salesmen.

Ci-dessus: M. W. E. Spershott (à gauche), gérant de la brasserie à Victoria et M. K. D. McNamara, vice-président des opérations de Lucky Lager.

À gauche: "Les beaux jours sont revenus", voilà le thème enthousiaste de la campagne réussie de vente de la division, faite par le gérant des ventes, M. G. W. Green (à gauche), M. W. K. Johnston, vice-président de la distribution et leurs vendeurs.

Executive vice-president John B. Cronyn and his specialists are achieving success in entirely new fields of endeavour: Canada Duphar Limited, pharmaceuticals; Stevenson, Turner and Boyce Limited, veterinary pharmaceuticals; and Labatt Industries Limited, supplying ingredients to pharmaceutical, food and feed manufacturers.

M. John B. Cronyn, vice-président exécutif et ses spécialistes obtiennent un grand succès dans un domaine tout à fait nouveau: Canada Duphar Limited, produits pharmaceutiques; Stevenson, Turner and Boyce Limited, produits pharmaceutiques vétérinaires; et Labatt Industries Limited, qui fournissent les ingrédients aux manufacturiers de produits pharmaceutiques, alimentaires et d'élevage.



Above: Labatt Industries expanded sales and production during the year under the direction of executive vice-president John A. Mennie (left) and general manager P. W. Cuff.

Right: Mr. Mennie (left) also executive vice-president of Canada Duphar, checks a new packaging design in the London plant with A. E. Will, vice-president and general manager.

Ci-dessus: Les Industries Labatt ont augmenté les ventes de production au cours de l'année, sous la direction du vice-président exécutif, M. John A. Mennie (à gauche) et le gérant général M. P. W. Cuff.

À droite: M. Mennie (à gauche) vice-président exécutif aussi de Canada Duphar, vérifie une nouvelle réalisation d'emballage à l'usine de London avec M. A. E. Will, vice-président et gérant général.

During their careers with Labatt's, executives assume various duties to broaden and deepen their experience. While this supplement was in preparation, for example, several have received new responsibilities: director of industrial relations L. B. Leeming has been appointed vice-president and secretary, and retains his industrial relations duties; Manitoba division director of marketing E. E. McManus was named general manager of Alberta operations in Edmonton; Manitoba division general sales manager George Prost succeeded Mr. McManus as director of marketing in Winnipeg; J. H. Beatty, general manager of Saskatchewan operations, moved to Winnipeg as general manager of two subsidiary breweries; Ontario division sales manager T. O. Cadham succeeded Mr. Beatty in Saskatoon.

Au cours de leur carrière avec Labatt, les dirigeants assument diverses fonctions pour étendre et améliorer leur expérience. Pendant la préparation de ce supplément par exemple, plusieurs d'entre-eux ont reçu de nouvelles responsabilités: le directeur des relations industrielles, M. L.B. Leeming a été nommé vice-président et secrétaire et garde ses fonctions de relations industrielles; le directeur du marketing de la division du Manitoba, M. E.E. McManus a été nommé gérant général des opérations d'Alberta à Edmonton; le gérant général des ventes de la division du Manitoba, M. George Prost a succédé à M. McManus au poste de directeur du marketing à Winnipeg; M. J.H. Beatty, gérant général des opérations en Saskatchewan a déménagé à Winnipeg et est le gérant général de deux brasseries filiales; le gérant des ventes de la division de l'Ontario, M. T.O. Cadham a succédé à M. Beatty à Saskatoon.

BUREAUX ADMINISTRATIFS — 150 SIMCOE STREET, LONDON, CANADA

ADMINISTRATEURS

F. W. ACKERMAN, San Francisco, États-Unis
W. J. BORRIE, Vancouver, Colombie-Britannique
J. B. CRONYN, London, Ontario
L. P. GÉLINAS, Montréal, Québec
A. S. GRAYDON, London, Ontario
R. G. IVEY, C.R., London, Ontario
J. P. LABATT, Toronto, Ontario
H. A. MACKENZIE, Toronto, Ontario
L'HON. C. P. MCTAGUE, C.R., Toronto, Ontario
J. H. MOORE, London, Ontario
H. J. O'CONNELL, Montréal, Québec
K. A. POWELL, Winnipeg, Manitoba
D. W. PRITCHARD, Londres, Angleterre
D. B. WELDON, London, Ontario

MEMBRES DE LA DIRECTION

J. H. MOORE, Président
N. E. HARDY, Vice-Président Exécutif
J. B. CRONYN, Vice-Président Exécutif
A. S. GRAYDON, Vice-Président et Secrétaire
J. W. CARSON, Vice-Président, Finance

J. P. LABATT, Vice-Président, Division de l'Ontario
R. F. LEWARNE, Vice-Président, Division de la Colombie-Britannique
D. G. MCGILL, Vice-Président, Division du Manitoba
R. H. WOODMAN, Vice-Président, Division du Québec

CONSEILLERS JURIDIQUES

IVEY, LIVERMORE, DOWLER, London

VÉRIFICATEURS

CLARKSON, GORDON & Co., London

AGENTS DES TRANSFERTS

THE CANADA TRUST COMPANY, Toronto et Winnipeg
THE ROYAL TRUST COMPANY, Montréal, Vancouver et Halifax
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY, New-York, É.-U.

ENREGISTREURS

THE ROYAL TRUST COMPANY, Toronto, Winnipeg et Halifax
THE BANKERS' TRUST COMPANY, Montréal
THE CANADA TRUST COMPANY, Vancouver
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY, New-York, É.-U.

Faits saillants financiers

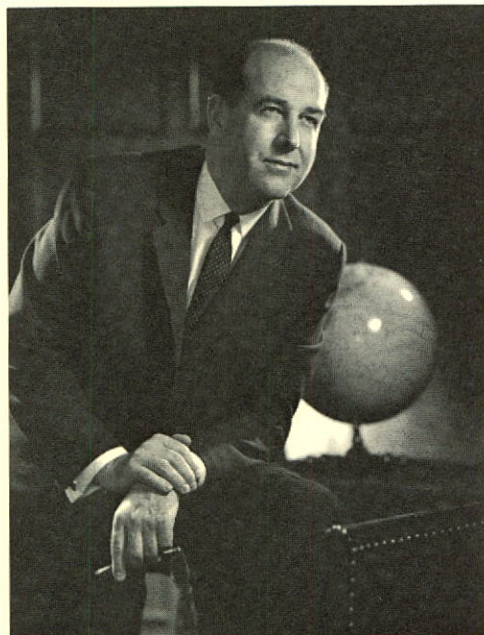
RÉSULTATS DES OPÉRATIONS (pour l'exercice terminé le 30 avril)

	1962	1961	1960	1959
Montant brut des ventes	\$85,490,374	\$78,307,124	\$74,144,950	\$61,252,058
Bénéfice net—montant	4,057,712	3,880,352	3,768,295	2,413,866
—par action (Note 1)	94¢	90¢	88¢	63¢
—en pourcentage des ventes	4.7%	5.0%	5.1%	3.9%
Dépréciation	2,584,731	2,257,326	2,126,705	2,021,021
Revenu en espèces—montant	6,799,321	6,404,735	6,107,202	4,634,643
—par action (Note 1)	1.57	1.49	1.42	1.21
Dividendes versés par action	45¢	43¢	40¢	40¢
Nombre d'actions en circulation (Note 1)	4,327,095	4,307,895	4,303,845	3,816,735

SITUATION FINANCIÈRE (au 30 avril)

	1962	1961	1960	1959
Fonds de roulement	\$ 9,668,812	\$ 6,148,013	\$ 8,242,737	\$ 5,861,004
Placements dans compagnies associées	15,762,996	14,307,103	7,213,507	6,243,003
Immobilisations	51,618,175	49,660,696	45,416,934	43,505,376
Dépréciation accumulée	25,134,741	23,013,266	21,642,899	20,152,899
Obligations, billets et hypothèques à payer	15,982,641	12,070,522	10,800,231	12,125,000
Intérêt minoritaire dans filiales	6,827,377	6,875,101	1,934,185	1,896,853
Equité des actionnaires—montant	33,487,451	31,452,651	29,406,060	24,052,088
—par action (Note 1)	7.74	7.30	6.83	6.30
Nombre d'actions en circulation (Note 1)	4,327,095	4,307,895	4,303,845	3,816,735

Note 1—les chiffres de 1959 à 1961 ont été ajustés pour refléter la subdivision de trois pour une des actions du 2 octobre 1961.



J. H. Moore, Président

Le conseil d'administration est heureux de soumettre le rapport annuel de John Labatt Limited pour l'exercice financier terminé le 30 avril 1962, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs.

Les ventes ont augmenté de 9% pour atteindre un nouveau record de \$85.4 millions.

Les profits de \$4 millions ou de 94 cents par action, ont été de 4.6% plus élevés que ceux de l'an dernier. Une compagnie associée, Lucky Lager Brewing Company aux États-Unis, a déclaré un dividende non-récurrent en janvier, qui a contribué à un peu plus de \$200,000 de ces revenus.

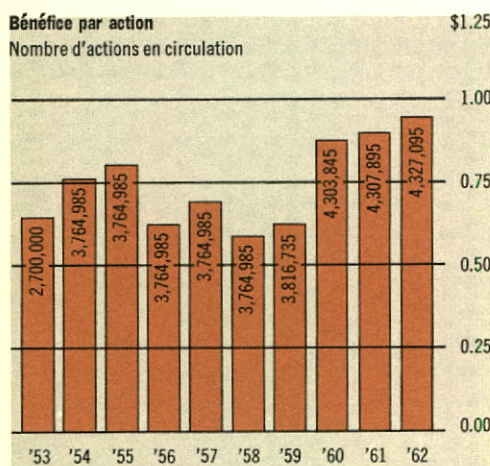
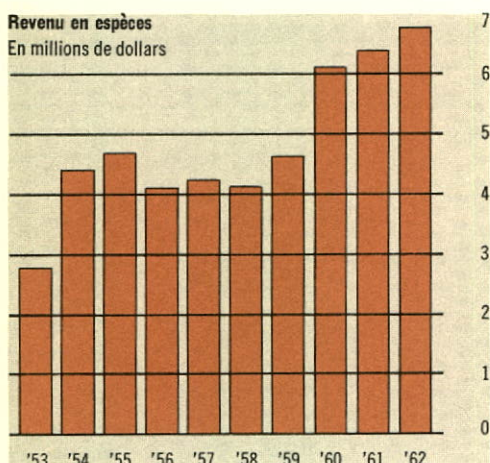
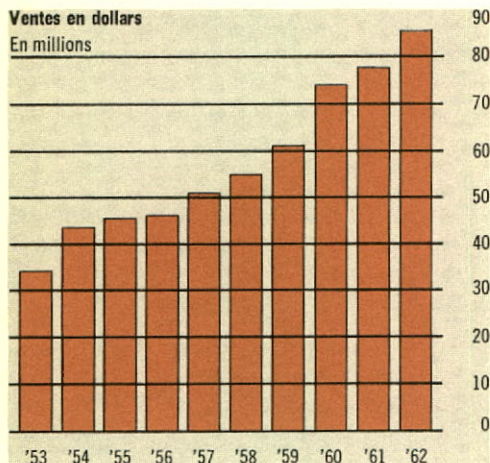
Les impôts payés aux gouvernements fédéral, provincial et municipal dépassent \$34,000,000—soit presque 41% des ventes brutes, et représentent \$7.93 par action en comparaison du profit de 94 cents par action.

Les produits de l'émission d'obligations de \$7,000,000 du 15 mai 1961 ont financé les agrandissements d'usines et augmenté le capital de roulement de \$6.1 millions à \$9.6 millions. Depuis la fin de l'année financière, le 15 juin 1962, votre compagnie a émis pour un montant supplémentaire de \$8,000,000 d'obligations en prévision des besoins de la construction de brasseries futures et de l'agrandissement des aménagements bio-techniques.

Le nombre des actionnaires est passé de 6,300 à 8,500 par suite de la subdivision des actions à trois pour une, le 2 octobre 1961. Nous apprécions la confiance des actionnaires et souhaitons la bienvenue à ceux qui le sont devenus depuis notre dernier rapport annuel. Au cours de l'année, Labatt a payé à ses actionnaires presque \$2,000,000 en dividendes. Le taux annuel était augmenté à 46 cents par action au moment de la subdivision des actions.

La bouteille compacte, que les brasseries de l'Est du Canada ont adoptée à la fin de 1961, offre une présentation plus pratique pour le consommateur et le distributeur et connaît une réception favorable dans le public. Ce modèle, parce que plus léger et plus court, tout en contenant la même quantité de bière, réduit les frais de transport et augmente l'espace actuel d'entreposage; la grandeur et la couleur standard pour toutes les marques améliorent aussi l'efficacité de nos opérations d'embouteillage. Votre compagnie bénéficiera de ces économies lorsque le coût, estimé à \$2.1 millions—en aura été déprécié au cours des 42 prochains mois.

Avec l'expansion de la compagnie, il est devenu nécessaire de répartir les responsabilités des dirigeants seniors. Ce changement a été fait avec la nomination de deux vice-présidents exécutifs: M. N. E. Hardy, autrefois vice-président et gérant général de la division de l'Ontario, comme directeur des opérations de brasseries; et M. John B. Cronyn, autrefois vice-président de la production, a été nommé responsable des opérations bio-techniques, de la technique et des recherches. Ces changements correspondent au programme d'expansion en cours de la compagnie.



Les chiffres avant 1962 ont été ajustés pour montrer la subdivision de trois actions pour une le 2 octobre 1961

Pour l'exercice terminé le 30 septembre durant la période 1953-1958 inclusivement et le 30 avril dans la suite.

Opérations des brasseries

Marketing—Toutes les divisions des opérations ont augmenté leur part du marché et l'augmentation pour Labatt du volume des ventes a plus que doublé le gain dans l'industrie de 4%.

Cette augmentation dans les ventes de bière au Canada a été légèrement plus élevée que l'augmentation de la population et la consommation par personne est demeurée pratiquement la même comme ce fut le cas au cours des dix dernières années.

Vers 1964 nous prévoyons produire et vendre nos marques en Alberta—le quatrième plus important marché de bière au Canada.

Aménagements—Le programme d'expansion du capital pour les quatre prochaines années comprend la construction dans l'Ouest et dans l'Est du Canada pour servir les marchés nouveaux ou grandissants, et pour remplacer les aménagements désuets.

Une brasserie a été commencée cet été à Edmonton pour alimenter le marché d'Alberta et la production est prévue en 1964.

Une usine d'embouteillage commencera ses opérations au début de l'an prochain à Winnipeg comme deuxième phase d'une nouvelle brasserie pour remplacer celle qui existe actuellement et qui a été vendue en 1955 en vertu d'un arrangement de reprise de bail. La première phase, un centre de distribution et d'entreposage, a été en usage depuis décembre 1960.

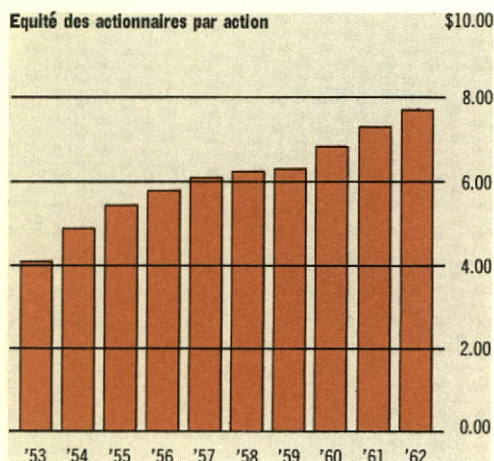
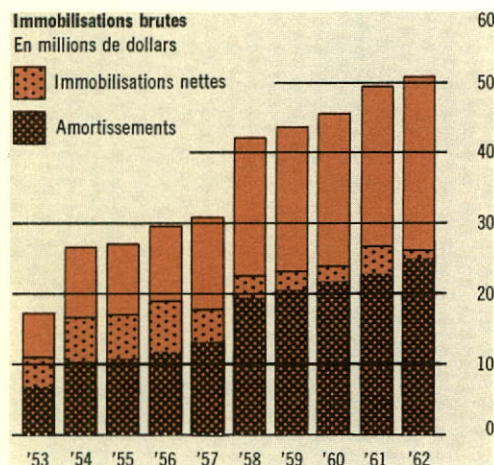
La construction d'une brasserie à Toronto vers 1965 répondra à la demande grandissante de l'Ontario.

A London, les quartiers généraux de la technique de production et du contrôle de la qualité seront déménagés afin qu'une section de la brasserie puisse être démolie pour un entrepôt au cours des prochaines années.

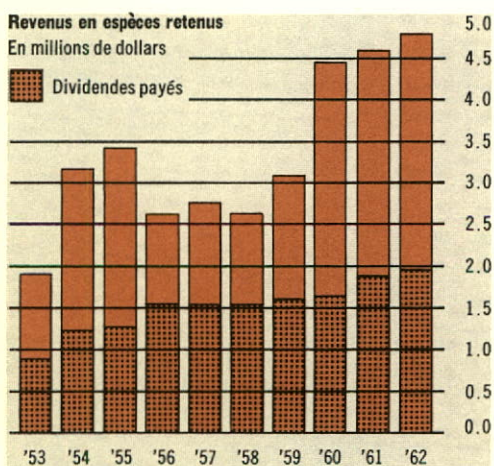
Recherches—En novembre 1961, Stockolm Breweries Limited, la plus grande brasserie en Suède, a ajouté ses ressources de recherches intensives et son expérience à l'alliance technique que Ind Coope Tetley Ansell Limited de Grande-Bretagne, Lucky Lager Brewing Company des États-Unis et John Labatt Limited ont formée, il y a trois ans.

Nous sommes heureux que le gouvernement fédéral ait récemment fourni un encouragement en regard de l'impôt et des octrois pour encourager les recherches par les industries canadiennes.

Compagnies associées—Lucky Lager Brewing Company aux États-Unis, dont votre compagnie est le principal actionnaire, a rapporté des ventes de \$74.7 millions pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1961 en comparaison de \$73 millions pour 1960. Le profit net a été de \$1.6 million ou de \$1.61 par action sur les 999,305 actions émises; l'an dernier, le profit a été de \$2.6 millions ou de \$2.76 par action. Les revenus ont été moindres parce que les frais de main-d'oeuvre et de matières premières ont été plus élevés alors que les prix de vente sont demeurés les mêmes et parce que dans certaines régions, les prix ont même été diminués.



Les chiffres avant 1962 ont été ajustés pour montrer la subdivision de trois actions pour une le 2 octobre 1961



Pour l'exercice terminé le 30 septembre durant la période 1953-1958 inclusivement et le 30 avril dans la suite.

Lucky Lager est la plus grande entreprise de brasserie dans l'Ouest des États-Unis et se classe douzième sur le plan national des ventes, avec des brasseries à San Francisco et Azusa, en Californie, à Vancouver, Washington et à Salt Lake City, Utah.

Bien que le taux de dividende de Lucky Lager ait été réduit en janvier dernier, les dividendes auxquels nous avons référé précédemment ont plus que contre-balançé les revenus comptants diminués de Labatt provenant de cette source pour la présente année.

Opérations bio-techniques

Les opérations bio-techniques comprennent trois compagnies qui fabriquent des suppléments alimentaires et pharmaceutiques.

Bien que ces compagnies soient profitables et aient des possibilités substantielles, on ne peut prévoir qu'elles fourniront des contributions considérables au revenu pendant nombre d'années.

Labatt administre deux de ces compagnies conjointement avec Philips-Duphar des Pays-Bas, l'un des producteurs pharmaceutiques les plus importants au monde. Canada Duphar Limited a été établie à London en juillet 1961 pour fabriquer et distribuer des remèdes éthiques. Les ventes se sont améliorées graduellement au cours de la première année et cette compagnie présente déjà sur le marché de nouveaux produits qu'elle a développés ou reçus de Philips-Duphar. Stevenson, Turner et Boyce Limited de Guelph, Ontario, le fournisseur canadien le plus important de produits pharmaceutiques et vétérinaires, a été acheté en juin 1962.

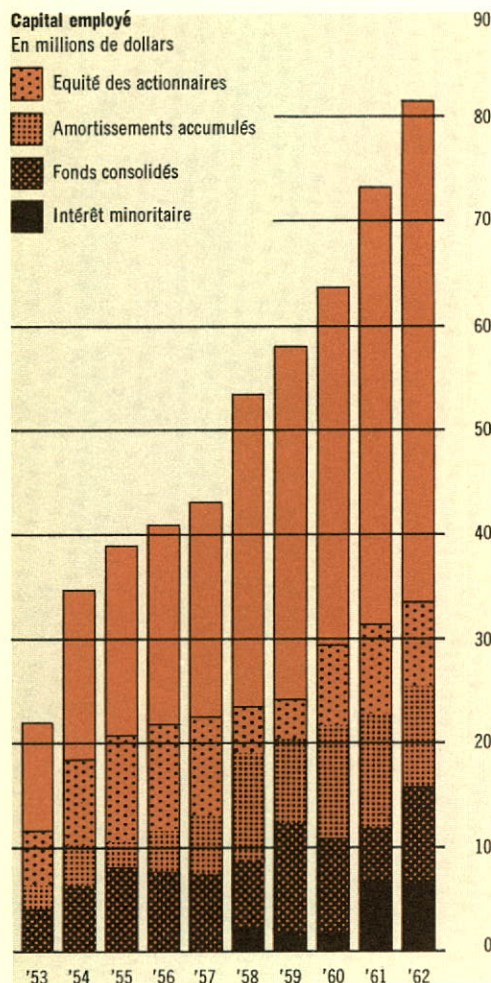
La troisième compagnie est Labatt Industries Limited, une filiale entièrement possédée par Labatt, qui a succédé à la division des produits spéciaux en novembre 1961. Labatt Industries a augmenté ses aménagements au cours de l'année et a accusé une augmentation des ventes aux manufacturiers de produits de moules, d'aliments et de produits pharmaceutiques.

Personnel

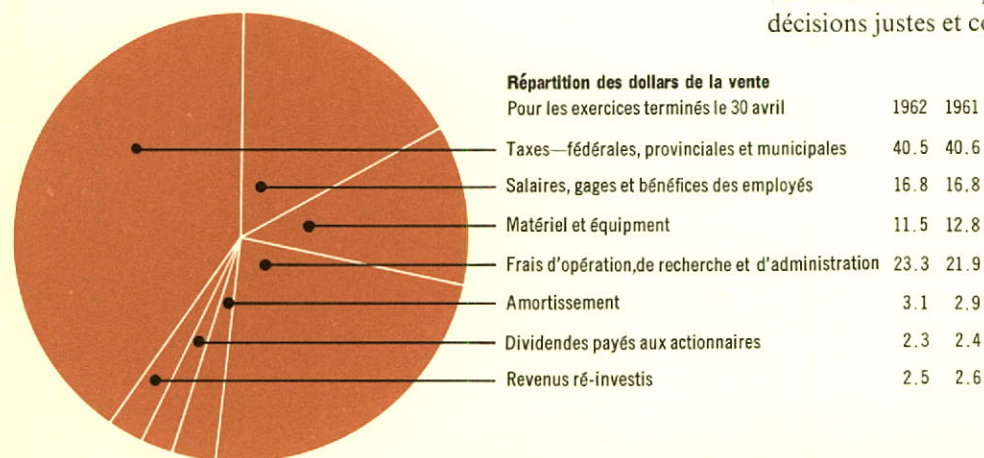
Lors de la dernière réunion annuelle, les actionnaires ont sanctionné un amendement en vue d'augmenter le nombre des directeurs de 11 à 14. Les nouveaux membres élus furent M. F. W. Ackerman de San Francisco, M. W. J. Borris de Vancouver et M. K. A. Powell de Winnipeg, ce qui fournit une représentation des États-Unis et de l'Ouest du Canada, là où votre compagnie compte des placements substantiels.

M. John P. Labatt, vice-président du marketing, a succédé le 1er avril 1962, à M. N. E. Hardy, au poste de vice-président et gérant général de la division de l'Ontario.

Le conseil d'administration a accepté avec regret en juin la démission de M. A. S. Graydon du poste de vice-président et secrétaire. M. Graydon a apporté une contribution importante au succès de la compagnie au cours de ses 25 années de service. Il demeurera membre du Conseil, et nous pourrions jouir avantageusement de sa vaste expérience. M. L. B. Leeming, directeur



Pour l'exercice terminé le 30 septembre durant la période 1953-1958 inclusivement et le 30 avril dans la suite.



des relations industrielles et diplômé en droit de l'université de la Colombie-Britannique, a succédé à M. Graydon au poste de vice-président et secrétaire. Il garde ses fonctions aux relations industrielles.

Des programmes d'entraînement ont continué à former des employés pour d'autres responsabilités et assurer un personnel expert et suffisamment compétent pour ces années d'expansion.

Nous aimerions exprimer notre gratitude pour la manière consciencieuse avec laquelle chaque employé a assumé ses responsabilités et ainsi contribué au progrès de la compagnie.

Une section spéciale de ce rapport donne les particularités de certains exécutifs à l'oeuvre et décrit l'organisation où ils apportent leurs contributions au succès et au progrès de Labatt.

Perspectives

Vos directeurs sont sans cesse préoccupés par l'augmentation continue des frais. Par exemple, des conditions défavorables grandissantes, dans l'Ouest du Canada, ont provoqué une hausse des prix de l'orge de malte de première qualité. Plus que jamais il importe que votre compagnie fonctionne aussi efficacement que possible pour le maintien ou l'amélioration de ses revenus.

Les brasseurs, en faisant part de leurs problèmes et convictions aux législateurs du pays, ont déclaré que l'industrie n'est pas en mesure de s'acquitter de nouvelles taxes, vu l'augmentation des frais et la stabilité relative des prix de vente, car l'impôt est déjà un fardeau très lourd pour l'industrie. Nous croyons que si les prix de détail étaient augmentés, ils diminueraient la consommation par personne, laquelle laisse déjà à désirer.

En considérant l'économie du pays en général, la création d'emploi productif additionnel s'avère le problème domestique le plus critique des années futures. L'industrie canadienne et votre compagnie sont en mesure de relever ce défi, à la condition cependant que les gouvernements, à tous les niveaux, par l'entremise d'une politique fiscale et des prévisions avisées, encouragent un climat économique favorable où l'industrie pourra prendre des décisions justes et confiantes pour prospérer et s'agrandir.

Au nom du conseil d'administration,

Président
27 juillet 1962.

États Financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1962 (avec montants comparatifs pour les exercices terminés le 30 avril 1961 et 1960)
JOHN LABATT LIMITED (Compagnie constituée en vertu des lois du Canada) et filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

	1962	1961	1960
REVENU:			
Ventes brutes	\$85,490,374	\$78,307,124	\$74,144,950
Moins taxes de vente et d'accise	28,874,265	26,587,345	25,210,725
	<u>\$56,616,109</u>	<u>\$51,719,779</u>	<u>\$48,934,225</u>
COÛTS ET DÉPENSES:			
Frais de fabrication, de vente et dépenses d'administration	\$48,553,877	\$44,284,117	\$41,558,579
Intérêt	902,791	670,688	618,130
	<u>\$49,456,668</u>	<u>\$44,954,805</u>	<u>\$42,176,709</u>
Profit d'opération	<u>\$ 7,159,441</u>	<u>\$ 6,764,974</u>	<u>\$ 6,757,516</u>
AUTRE REVENU:			
Revenu des placements-net (Note 7)	\$ 995,517	\$ 770,248	\$ 636,164
Profit à la vente de placements et d'immobilisations	59,632	53,664	170,817
	<u>\$ 1,055,149</u>	<u>\$ 823,912</u>	<u>\$ 806,981</u>
Bénéfice net avant déduction d'impôt sur le revenu	<u>\$ 8,214,590</u>	<u>\$ 7,588,886</u>	<u>\$ 7,564,497</u>
Impôt sur le revenu (Note 8)	4,000,000	3,510,500	3,584,000
Bénéfice net consolidé avant déduction des intérêts minoritaires	\$ 4,214,590	\$ 4,078,386	\$ 3,980,497
Intérêt minoritaire en profits des filiales en opération	156,878	198,034	212,202
Bénéfice net consolidé	<u>\$ 4,057,712</u>	<u>\$ 3,880,352</u>	<u>\$ 3,768,295</u>
Note: Les dépenses suivantes, encourues par les compagnies ont été déduites pour calculer le profit net consolidé—			
Amortissement	\$ 2,584,731	\$ 2,257,326	\$ 2,126,705
Rémunération aux directions et frais légaux	334,427	352,364	275,229
Honoraires aux administrateurs	16,250	9,000	9,750

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS RÉALISÉ

	1962	1961	1960
Solde au 1er mai	\$21,926,931	\$19,913,334	\$17,836,805
AJOUTER:			
Bénéfice net consolidé	4,057,712	3,880,352	3,768,295
Profits sur les ventes de propriétés d'une filiale (montant net après déduction pour impôt)	—	—	382,251
	<u>\$25,984,643</u>	<u>\$23,793,686</u>	<u>\$21,987,351</u>
DÉDUIRE:			
Dividendes versés aux actionnaires	\$ 1,959,536	\$ 1,866,755	\$ 1,625,541
Frais adhérent à la vente d'obligations, à l'émission et à la subdivision des actions	285,856	—	66,225
Montant affecté à réduire le coût effectif des immobilisations d'une filiale	—	—	382,251
	<u>\$ 2,245,392</u>	<u>\$ 1,866,755</u>	<u>\$ 2,074,017</u>
Solde au 30 avril	<u>\$23,739,251</u>	<u>\$21,926,931</u>	<u>\$19,913,334</u>

Les 'Notes aux états financiers consolidés' ci-jointes sont à lire en rapport avec ces relevés.

Bilan consolidé

AU 30 AVRIL 1962 (avec montants comparatifs au 30 avril 1961 et 1960)

ACTIF

DISPONIBILITÉS :

En caisse
Valeurs négociables et intérêts courus—au cours approximatif du marché
Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses
Stocks—évalués selon la Note 1
Frais anticipés

PLACEMENTS ET AUTRES VALEURS ACTIVES :

Placements dans compagnies associées—au coût effectif à John Labatt Limited
Hypothèques, prêts et avances—moins provision contre pertes
Dû par les employés en vertu du plan d'achat d'actions—(Note 4)
Coût différé pour la conversion des bouteilles—net (Note 2)

IMMOBILISATIONS AU PRIX COÛTANT :

Terrains
Bâtisses
Machinerie et outillage
Camions et automobiles
Améliorations aux propriétés louées et autres frais différés

Moins amortissement accumulé

PASSIF

EXIGIBILITÉS :

Prêts à la banque
Comptes à payer et frais courus
Impôts à payer
Montant principal d'obligations et d'hypothèques à payer en deçà d'un an

OBLIGATIONS, BILLETS ET HYPOTHÈQUES À PAYER (Note 3)

INTÉRÊT MINORITAIRE DANS FILIALES

CAPITAL ET SURPLUS :

Capital (Note 4)—

Autorisé :

6,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale

Emis le 30 avril 1962 :

4,327,095 actions

Surplus réalisé (Note 5)

Les 'Notes aux états financiers consolidés' ci-jointes sont à lire en rapport avec ces relevés.

1962	1961	1960
\$ 1,750,104	\$ 928,130	\$ 1,038,897
1,253,217	1,332,978	2,480,441
4,183,380	3,779,090	3,749,001
9,255,761	8,429,904	7,469,877
886,913	677,885	521,651
<u>\$17,329,375</u>	<u>\$15,147,987</u>	<u>\$15,259,867</u>
\$15,762,996	\$14,307,103	\$ 7,213,507
2,845,977	2,808,341	2,421,056
668,755	487,387	489,141
867,495		
<u>\$20,145,223</u>	<u>\$17,602,831</u>	<u>\$10,123,704</u>
\$ 3,018,254	\$ 2,586,579	\$ 2,435,054
25,151,071	24,530,360	22,340,803
20,424,929	19,620,996	17,983,803
2,684,475	2,581,942	2,426,717
339,446	340,819	230,557
<u>\$51,618,175</u>	<u>\$49,660,696</u>	<u>\$45,416,934</u>
25,134,741	23,013,266	21,642,899
<u>\$26,483,434</u>	<u>\$26,647,430</u>	<u>\$23,774,035</u>
<u>\$63,958,032</u>	<u>\$59,398,248</u>	<u>\$49,157,606</u>

1962	1961	1960
\$ 610,765	\$ 2,282,000	
3,559,563	3,178,355	\$ 2,809,256
2,445,735	2,819,619	3,732,874
1,044,500	720,000	475,000
<u>\$ 7,660,563</u>	<u>\$ 8,999,974</u>	<u>\$ 7,017,130</u>
<u>\$15,982,641</u>	<u>\$12,070,522</u>	<u>\$10,800,231</u>
<u>\$ 6,827,377</u>	<u>\$ 6,875,101</u>	<u>\$ 1,934,185</u>

\$ 9,748,200	\$ 9,525,720	\$ 9,492,726
23,739,251	21,926,931	19,913,334
<u>\$33,487,451</u>	<u>\$31,452,651</u>	<u>\$29,406,060</u>
<u>\$63,958,032</u>	<u>\$59,398,248</u>	<u>\$49,157,606</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE JOHN LABATT LIMITED :

Nous avons examiné le bilan consolidé de John Labatt Limited et des filiales au 30 avril 1962 ainsi que les états consolidés de profits et pertes et de surplus réalisés pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des registres de comptabilité et autres pièces justificatives que nous avons jugées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et au mieux des renseignements et explications que nous avons reçus et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes et de surplus réalisés ci-joints sont bien dressés de façon à donner une idée véritable et exacte de la situation des affaires des compagnies au 30 avril 1962 ainsi que des résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement acceptés tels qu'appliqués d'une façon compatible avec l'année précédente.

CLARKSON, GORDON & CO.

Comptables Agréés

London, Canada

le 7 juin 1962

Pour le conseil d'administration
J. H. MOORE, Administrateur
JOHN P. LABATT, Administrateur

Notes aux États Financiers Consolidés

Le 30 avril 1962

1. Inventaire

Le 30 avril 1962 l'inventaire était évalué comme suit :

Bière et ale—au plus bas prix de revient ou du marché	\$ 5,437,348
Matières premières et fournitures—au plus bas prix de revient ou du marché	1,768,057
Bouteilles au prix de rachat	1,112,241
Barils—au prix coûtant moins l'amortissement	938,115
	<u>\$ 9,255,761</u>

2. Coût différé de conversion des bouteilles—net

Au cours de la dernière partie de 1961, l'industrie de la bière dans l'Est du Canada a innové une bouteille compacte et a commencé à retirer toutes les anciennes bouteilles de la circulation. Il est prévu que ce programme de conversion de bouteilles sera substantiellement achevé vers juin 1962.

Le coût de ce programme de conversion à John Labatt Limited (comportant sur-tout la valeur d'inventaire des anciennes bouteilles en main, le remboursement des dépôts sur les anciennes bouteilles en circulation et l'excès de frais des nouvelles bouteilles sur la valeur en dépôt) est estimé environ à \$2,150,000.

Les dépenses de conversion encourues au 30 avril 1962, au total de \$1,808,460 ont été différées jusqu'à cette date, conformément aux dispositions prises par la compagnie. Il est prévu de réclamer une telle dépense au complet comme déduction du revenu taxable de l'année 1962 et, conséquemment, l'actif différé indiqué sur le bilan ci-joint a été diminué du montant de la réduction subséquente en impôt sur le revenu (\$940,965), résultant en un coût net différé de conversion de bouteilles de \$867,495.

La compagnie prévoit de charger le montant net des dépenses de conversion (après réduction de l'impôt) aux opérations au cours des 42 mois à partir du 1er mai, 1962).

3. Détails des obligations et hypothèques à payer

Obligations :

Montant émis—

Obligations 4%, échéant en série, série A à échoir en tranches annuelles égales de \$425,000 chacune du 1er mars 1963 au 1er mars 1965 inclusivement	\$1,275,000	
Obligations 4%, à fonds d'amortissement, série A à échoir le 1er mars 1975 (fonds d'amortissement de \$425,000 par année commençant en 1966)	4,250,000	
Obligations 5½% à fonds d'amortissement, série B à échoir le 2 janvier 1979 (paiement des fonds d'amortissement de \$250,000 par année)	4,219,500	
Obligations 5½% à fonds d'amortissement série C à échoir en montants annuels égaux de \$275,000 chacun le 15 mai 1962 jusqu'en 1971 inclusivement	2,750,000	
Obligations 5¾% à fonds d'amortissement série C à échoir le 15 mai 1981 (paiements des fonds d'amortissement de \$75,000 par année à chacune des années de 1962 à 1971 inclusivement et \$350,000 par année au cours de chaque année de 1972 à 1980 inclusivement)	4,250,000	\$16,744,500

Hypothèque :

Hypothèque à 5½% échéant le 1er juin 1969, remboursable en versement mensuels de \$2,000, capital et intérêt avec paiement spécial de \$50,000 le 1er juillet 1962

282,641
\$17,027,141

Moins la portion des obligations précédentes et le montant principal d'hypothèque échéant en deçà d'un an, compris dans le passif courant.

1,044,500
\$15,982,641

(a) Après le 30 avril 1962, la compagnie a contracté d'émettre et de vendre aux souscripteurs pour \$7,760,000 d'obligations à 5¾%, série D, au montant principal de \$8,000,000 à échoir le 15 juin 1987 (prix d'achat de \$150,000 par année au cours de chacune des années de 1967 à 1972 inclusivement et les paiements des fonds d'amortissement de \$400,000 par année au cours de chacune des années de 1973 à 1982 inclusivement, et à chacune des années de 1983 à 1986 inclusivement, y compris les paiements aux fonds d'amortissement pour retirer les obligations de la série D, égaux à la somme de (a) \$620,000 et (b) un cinquième de (i) \$900,000 moins (ii) le montant principal global des obligations de la série D retiré par l'opération dudit fonds d'achat).

(b) Le montant principal global autorisé des obligations qui peuvent être émises en tout temps est illimité, mais les obligations en plus de la série A, de la série B et

de la série C actuellement émises et de la série D actuellement proposée, peuvent seulement être émises, sujettes aux restrictions contenues dans le contrat fiduciaire et les contrats fiduciaires supplémentaires relatifs à telles obligations.

4. Capital social

Le 2 octobre 1961, le capital social de John Labatt Limited fut subdivisé d'après la base de trois nouvelles actions pour chaque action existante.

Au cours de l'année, la compagnie a émis 19,200 actions en vertu d'un plan d'achat d'actions par versements différés de \$222,480 pour les administrateurs et le 30 avril 1962, les versements au total de \$668,755 étaient à recevoir au cours d'une période d'années en rapport aux 87,000 actions émises depuis l'avènement du plan. Une autre quantité de 60,750 actions fut réservée pour émission possible en vertu de ce plan, le 30 avril 1962.

5. Surplus réalisé

L'acte de fiducie et l'acte de fiducie supplémentaire relatifs aux obligations contiennent des dispositions par lesquelles les dividendes ne peuvent pas être déclarés ou payés s'ils devaient réduire le fonds de roulement consolidé (tel que défini dans les présentes) au dessous d'un certain montant. Le 30 avril 1962, le fonds de roulement consolidé (tel que défini) était supérieur au montant voulu.

6. Baux et contrats

En vertu de baux contractés en rapport aux lieux occupés par deux filiales, les loyers maxima annuels d'environ \$550,000 sont à payer au cours des quatre prochaines années.

Dans le cas d'une propriété, des loyers substantiellement réduits sont à payer en vertu des options de renouvellement portant sur des périodes additionnelles d'un total de huit années. Dans le cas d'une autre propriété, à la fin du bail, John Labatt Limited a convenu d'acheter les lieux loués ou des actions de la compagnie qui loue, qui ne sont pas présentement possédées, moyennant des frais additionnels d'environ \$1,625,000.

7. Revenu investi

En plus des dividendes et de l'intérêt reçu en espèces, les revenus (nets) de placement pour l'exercice terminé le 30 avril 1962 comprennent le montant des dividendes du capital de \$206,782 (à la valeur du marché) reçu d'une filiale. Le total des dividendes d'actions et d'espèces reçu cependant, a été pris dans le revenu seulement jusqu'à la part de l'intérêt de John Labatt Limited et de ses filiales dans les revenus de la filiale pour l'année en cours. Les revenus de placement des années précédentes comprennent les dividendes en espèces reçus de la filiale qui dans chaque année furent moins que l'intérêt de John Labatt Limited et des filiales dans les revenus de cette compagnie.

Les revenus de placement pour l'exercice terminé le 30 avril 1962 ont été réduits dans le relevé ci-joints de profits et pertes consolidés de \$385,491, représentant l'intérêt des actionnaires minoritaires dans les revenus de placement reçus par une filiale non en opération.

8. Impôt sur le revenu

L'impôt sur le revenu, imputé sur les bénéfices de l'exercice terminé le 30 avril 1962, a été calculé après avoir réclamé le maximum permis de l'allocation du coût de capital permis en vertu de la loi de l'impôt sur le revenu au Canada. Ces allocations dépassent la dépréciation portée aux comptes et comme résultat, les impôts sur le revenu autrement à payer pour l'année ont été réduits d'environ \$88,000.

Comme les compagnies ont adopté ce principe durant l'exercice fiscal 1958, le total des réductions d'impôt sur le revenu s'élevait à environ \$638,000.

L'impôt sur le revenu imputé sur les bénéfices de l'exercice terminé le 30 avril 1962, n'a pas été réduit d'aucune façon des réductions estimées d'impôts de \$940,965 qui résulteront de la réclamation pour fin d'impôts dans cette année, du coût de conversion de bouteilles qui a été différé pour période future de comptabilité, comme l'indique la note 2 ci-dessus.

9. Usines supplémentaires

Les compagnies ont prévu d'autres usines qui seront réalisées au cours de 1963 et 1964 au coût total d'environ \$6,000,000 et dont le passif n'est pas compris dans le bilan consolidé ci-joint.

